

New Old Brewery S.A.

Société anonyme

Siège social: 46A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 152424

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

du 15 décembre 2016

No 3161/16

In the year two thousand and sixteen, on the fifteenth day of December.

Before Us, Maître Jacques Kessler, civil law notary residing in Pétange (Grand Duchy of Luxembourg),

appeared the following:

- I. **Old Brewery k.s.**, a company governed by the laws of Slovakia, with its registered office at Zámocká 30, Bratislava 1, Slovakia, registered with the Business Register of the District Court Bratislava under identification number 46 173 595 ("**Shareholder I**"),

hereby represented by Sofia Afonso-Da Chao Conde, notary clerk, professionally residing in Pétange (Grand Duchy of Luxembourg), by virtue of a power of attorney which, after having been signed *ne varietur* by its holder and the undersigned notary, shall be annexed to the present instrument for the purpose of registration, and

- II. **Grazyna Maria Kulczyk**, born on 5 November 1950 in Poznań, Poland, residing at Bugl Sura 76, 7559 Tschlin, Switzerland ("**Shareholder II**" and together with Shareholder I: the "**Shareholders**"),

hereby represented by Sofia Afonso-Da Chao Conde, notary clerk, professionally residing in Pétange (Grand Duchy of Luxembourg), by virtue of a power of attorney which, after having been signed *ne varietur* by its holder and the undersigned notary, shall be annexed to the present instrument for the purpose of registration, and

The appearing parties, represented as indicated above, declare that they currently together hold the entire share capital of **New Old Brewery S.A.**, a public limited liability company (*société anonyme*) incorporated under the laws of Luxembourg, pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, then notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), on 1 April 2010 and published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* dated 19 May 2010, number 1053, having its registered office at 46A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 152424 (the "**Company**"). The Company's articles of association have been amended for the last time by a notarial instrument of the undersigned notary dated 13 October 2016, published in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* dated 15 November 2016, number RESA_2016_145.

The appearing parties, represented as indicated above, further declare that the agenda on which resolutions are to be passed is as follows:

AGENDA

1. Clarification of the notarial instrument of increase of share capital of the Company dated 13 July 2016 in order to reflect the correct valuation of the contribution made by Grazyna Maria Kulczyk to the Company.
2. As a consequence, approval and ratification of the increase of the share capital of the Company, with effect as at 13 July 2016, by an amount of six hundred twenty thousand four hundred seventy-one euros (EUR 620,471), so as to raise it from its current amount of three hundred thousand euros (EUR 300,000) to nine hundred twenty thousand four hundred seventy-one euros (EUR 920,471) by the issue of an aggregate number of sixty-two million forty-seven thousand one hundred (62,047,100) new shares of the Company divided into (i) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class A Shares, (ii) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class B Shares, (iii) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class C Shares, (iv) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class D Shares, (v) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class E Shares, (vi) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class F Shares, (vii) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class G Shares, (viii) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class H Shares, (ix) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class I Shares and (x) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class J Shares, all with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each, subject to the payment of a global share premium of thirty-nine million six hundred forty-seven thousand five hundred ninety-nine euros (EUR 39,647,599), payable on the share premium account of the Company, the whole to be fully paid up by a contribution in kind.
3. Subscription and payment by the Sole Shareholder of the new shares mentioned under agenda item 2. above by way of a contribution in kind.
4. Increase of the share capital of the Company by an amount of eighteen million two hundred thirty-one thousand two hundred eighty euros (EUR 18,231,280), so as to bring it from its current amount of one million one hundred fifty-seven thousand six hundred twenty-two euros and fifty-one cents (EUR 1,157,622.51) to nineteen million three hundred eighty-eight thousand nine hundred two euros and fifty-one cents (EUR 19,388,902.51) by the issue of an aggregate number of one billion eight hundred twenty-three million one hundred twenty-eight thousand (1,823,128,000) new shares of the Company divided into (i) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class A Shares, (ii) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class B Shares, (iii) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class C Shares, (iv) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class D Shares, (v) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class E Shares, (vi) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class F Shares, (vii) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class G Shares, (viii) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class H Shares, (ix) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class I Shares and (x) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class J Shares, all with a nominal value of one eurocent (EUR

0.01) each.

5. Subscription and cash payment of the new shares mentioned under agenda item 4. above for an aggregate subscription price of eighteen million two hundred thirty-one thousand two hundred eighty euros (EUR 18,231,280) by Mrs Grazyna Maria Kulczyk by way of set-off (*compensation*) of part of an existing, due and payable claim held against the Company in accordance with article 32-1 §5 of the Luxembourg Act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.
6. Acknowledgment of the waiver by Old Brewery k.s. to exercise its right to subscribe to a part of the new shares (as mentioned under agenda item 4. above) *pro rata* to the part of the Company's share capital held by it.
7. Amendment of article 7.1 of the Company's articles of association in order to reflect the resolutions to be taken under the items above, which shall be in the form as attached to the powers of attorney.

Thereafter, the appearing parties, represented as indicated above, pass the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

It is resolved to clarify the notarial instrument of increase of capital of the Company dated 13 July 2016 in order to reflect the correct valuation of Contribution I (as defined below), which has been made with effect as at 13 July 2016 as stated in the resolutions below.

SECOND RESOLUTION

Shareholder I receives and acknowledges the conclusions of the report of Atwell, certified auditor (*réviseur d'entreprise agréé*), prepared in accordance with articles 26 and 32-1 (5) of the Luxembourg Act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, regarding a contribution in kind to the Company (the "**Valuation Report**").

THIRD RESOLUTION

It is resolved to increase, with effect as at 13 July 2016, the share capital of the Company by an amount of six hundred twenty thousand four hundred seventy-one euros (EUR 620,471) so as to raise it from its current amount of three hundred thousand euros (EUR 300,000) to nine hundred twenty thousand four hundred seventy-one euros (EUR 920,471) by the issue of an aggregate number of sixty-two million forty-seven thousand one hundred (62,047,100) new shares of the Company divided into (i) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class A Shares, (ii) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class B Shares, (iii) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class C Shares, (iv) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class D Shares, (v) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class E Shares, (vi) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class F Shares, (vii) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class G Shares, (viii) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class H Shares, (ix) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class I Shares and (x) six million two hundred four thousand seven hundred ten (6,204,710) Class J Shares, all with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each (the "**New Shares I**").

FOURTH RESOLUTION

Shareholder I resolves to approve and accept the following subscription and payment for the New Shares I as set out below:

Shareholder II declares to subscribe to the New Shares I, with effect as of 13 July 2016, and fully pays up the nominal value of the New Shares I together with an aggregate share premium of thirty-nine million six hundred forty-seven thousand five hundred ninety-nine euros (EUR 39,647,599) by way of a contribution in kind consisting of 7 Class D certificates and 3,536 Class E certificates with a total market value of forty million two hundred sixty-eight thousand seventy euros (EUR 40,268,070), held by the Subscriber in **Ipopema 37 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**, an investment fund governed by the laws of Poland, having its registered office at Warsaw and registered with the Polish investment funds register under number RFi 466 ("**Contribution I**").

Shareholder I, represented as stated above, declares that on 13 July 2016, she was the sole holder and owner of Contribution I and that on 13 July 2016, there existed no impediments to the transfer thereof to the Company.

Shareholder I, acting through her duly appointed attorney-in-fact, further declared that the value of Contribution I, as at 13 July 2016, has been certified at forty million two hundred sixty-eight thousand seventy euros (EUR 40,268,070) by the board of directors of the Company and confirmed in the Valuation Report prepared by Atwell, acting as certified auditor (*réviseur d'entreprises agréé*), in accordance with articles 26 and 32-1 (5) of the Act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and issued on 14 December 2016. The conclusion of the said report states as follows:

"On the basis of the work carried out by us and especially the information which has been made available to us after the issuance of our report dated July 12, 2016, nothing has come to our attention that would cause us to believe that the value of the contribution resulting from the application of the valuation method described above, increased by the contribution of the receivables which is assimilated to a contribution in cash, would not be at least equal to the number and nominal value of the new shares of New Old Brewery S.A. to be issued in exchange, together with the allocation of an amount of EUR 39,647,599 to the share premium account."

A copy of the Valuation Report, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder and the notary, shall be annexed to the present deed for the purpose of registration.

FIFTH RESOLUTION

The Shareholders resolve to increase the Company's share capital by an amount of eighteen million two hundred thirty-one thousand two hundred eighty euros (EUR 18,231,280), thereby raising it from its current amount of one million one hundred fifty-seven thousand six hundred twenty-two euros and fifty-one cents (EUR 1,157,622.51) to an amount of nineteen million three hundred eighty-eight thousand nine hundred two euros and fifty-one cent (EUR 19,388,902.51).

SIXTH RESOLUTION

The Shareholders resolve to issue an aggregate number of one billion eight hundred twenty three million one hundred twenty-eight thousand (1,823,128,000) new shares of the Company divided into (i) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class A Shares, (ii) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class B Shares, (iii) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class C Shares, (iv) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight

hundred (182,312,800) Class D Shares, (v) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class E Shares, (vi) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class F Shares, (vii) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class G Shares, (viii) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class H Shares, (ix) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class I Shares and (x) one hundred eighty-two million three hundred twelve thousand eight hundred (182,312,800) Class J Shares, all with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each (the "**New Shares II**").

SEVENTH RESOLUTION - SUBSCRIPTION/PAYMENT

The Shareholders take note of an existing, due and payable receivable for a principal amount of twenty million six hundred fourteen thousand eighty euros (EUR 20,614,080) held by Shareholder II against the Company, pursuant to an interest-bearing loan agreement dated 3 March 2016 with maturity date on 3 September 2016 (the "**Receivable**").

The Shareholders resolve to approve and accept the following subscription and payment for the New Shares II as set out below:

Shareholder II, represented as indicated above, declares that she subscribes to the New Shares II and fully pays up the nominal value of these New Shares II in cash by way of set-off (*compensation*) of part of the Receivable for an amount of eighteen million two hundred-thirty one thousand two hundred eighty euros (EUR 18,231,280) in accordance with article 32-1 §5 of the Luxembourg Act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended ("**Contribution II**").

Proof of Contribution II's existence has been given to the undersigned notary.

EIGHTH RESOLUTION

Shareholder I expressly waives its right to subscribe to a part of the New Shares II *pro rata* to the part of the Company's share capital held by Shareholder I.

NINTH RESOLUTION

The Shareholders resolve to amend article 7.1 of the Company's articles of association which shall now read as follows:

Art. 7. Share capital - Shares.

7.1. Subscribed and authorized share capital

The Company's corporate capital is fixed at nineteen million three hundred eighty-eight thousand nine hundred two euros and fifty-one cent (EUR 19,388,902.51) divided into one billion nine hundred thirty-eight million eight hundred ninety thousand two hundred fifty-one (1,938,890,251) shares as follows:

<i>Class of shares</i>	<i>Number of shares</i>
<i>Class A Shares</i>	<i>193,889,026</i>
<i>Class B Shares</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Class C Shares</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Class D Shares</i>	<i>193,889,025</i>

<i>Class E Shares</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Class F Shares</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Class G Shares</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Class H Shares</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Class I Shares</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Class J Shares</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Total:</i>	<i>193,889,025</i>

All with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) per Share fully subscribed and entirely paid up.

All the Shares of the Company shall be issued in registered form only. No conversion of the Shares into bearer shares shall be permissible.

In addition to the share capital, a premium account and/or a capital contribution account (compte 115 "Apport en capitaux propres non rémunéré par des titres") may be set up. The Company may use the amount held in the premium account and/or the capital contribution account (as applicable) to redeem its Shares, set off net losses, and make distributions to shareholders or it can allocate the funds to the statutory reserve.

DECLARATION

The undersigned notary herewith declares having verified that the conditions provided for in article 26 of the Law, have all been complied with.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that at the request of the appearing party hereto, the present instrument has been drawn up in English followed by a French translation; at the request of the same appearing party in the event of discrepancy between the English and French versions, the English version shall prevail.

Whereof the present notarial instrument is drawn up in Luxembourg, on the date indicated at the beginning of this document.

This instrument having been read to the appearing party's proxyholder, whose full name, civil status and residence are known to the notary, the said person signed together with the notary, this original instrument.

SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRECEDE:

L'an deux mille seize, le quinze décembre.

Par devant Nous, Maître Jacques Kessler, notaire de résidence à Pétange (Grand-Duché de Luxembourg),

Ont comparu:

- I. **Old Brewery k.s.**, une société constituée selon les lois de Slovaquie, ayant son siège social à Zámocká 30, Bratislava 1, Slovaquie, enregistrée auprès du Registre de Commerce du Tribunal de l'arrondissement de Bratislava sous le numéro d'identification 46 173 595 (l'«**Actionnaire I**»),

ici représentée par Sofia Afonso-Da Chao Conde, clerc de notaire, avec adresse professionnelle à Pétange (Grand-Duché de Luxembourg), en vertu d'une procuration qui, après avoir été signée "ne varie-

tur" par le mandataire et le notaire instrumentant, sera annexée au présent acte aux fins de l'enregistrement, et

- II. **Grazyna Maria KULCZYK**, née le 5 novembre 1950 à Poznań, en Pologne, de résidence à Bugl Sura 76, 7559 Tschlin, Suisse (l'«**Actionnaire II**» et ensemble avec l'Actionnaire I: les «**Actionnaires**»),

ici représentée par Sofia Afonso-Da Chao Conde, clerc de notaire, avec adresse professionnelle à Pé-tange (Grand-Duché de Luxembourg), en vertu d'une procuration qui, après avoir été signée "ne varie-tur" par le mandataire et le notaire instrumentant, sera annexée au présent acte aux fins de l'enregistrement.

Les parties comparantes, représentées comme indiqué ci-dessus, déclarent détenir la totalité du capital social de **New Old Brewery S.A.**, une société anonyme constituée sous le droit luxembourgeois, par acte de Maître Joseph ELVINGER, alors notaire résidant à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), le 1^{er} avril 2010 et publié au *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* du 19 mai 2010, numéro 1053, ayant son siège social à 46A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg) et enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 152424 (la «**Société**»). Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois le 13 octobre 2016 par acte du notaire instrumentant, publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations du 15 novembre 2016, numéro RESA_2016_145.

Les parties comparantes, représentées comme indiqué ci-dessus, déclarent avoir été informées des résolutions à prendre sur la base de l'ordre du jour suivant:

ORDRE DU JOUR

1. Clarification relative à l'acte notarié concernant une augmentation du capital social de la Société en date du 13 juillet 2016, afin de refléter l'évaluation correcte de l'apport effectué par Grazyna Maria Kulczyk à la Société.
2. Corollairement, approbation et ratification de l'augmentation du capital social de la Société avec effet au 13 juillet 2016, d'un montant de six cent vingt mille quatre cent soixante-et-onze euros (620.471,- EUR), afin de l'augmenter de son montant actuel de trois cent mille euros (300.000,- EUR) à neuf cent vingt mille quatre cent soixante-et-onze euros (920.471,- EUR) par l'émission d'un montant total de soixante-deux millions quarante-sept mille et cent (62.047.100) nouvelles actions de la Société divisé en (i) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe A, (ii) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe B, (iii) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe C, (iv) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe D, (v) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe E, (vi) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe F, (vii) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe G, (viii) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe H, (ix) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe I, et (x) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe J, ayant une valeur nominale de un centime d'euros (0.01 EUR) chacune, soumis à un paiement d'une prime d'émission d'un montant total de trente-neuf millions six cent quarante-sept mille cinq cent quatre-vingt-dix-neuf euros (39.647.599,- EUR), payables sur le compte de primes d'émission de la Société, le tout libérable par un apport en nature.
3. Souscription et paiement par l'Actionnaire Unique des nouvelles actions mentionnés sous le point

2 de l'agenda ci-dessus par voie d'un apport en nature.

4. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de dix-huit millions deux cent trente et un mille deux cent quatre-vingts euros (18.231.280 EUR), afin de le porter de son montant actuel de un million cent cinquante-sept mille six cent vingt-deux euros et cinquante et un centimes (1.157.622,51 EUR) à dix-neuf millions trois cent quatre-vingt-huit mille neuf cent deux euros et cinquante et un centimes (19.388.902,51 EUR) par l'émission d'un nombre total de un milliard huit cent vingt-trois millions cent quatre-vingt mille (1.823.180.000) nouvelles actions de la Société, divisées en (i) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe A, (ii) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe B, (iii) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe C, (iv) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe D, (v) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe E, (vi) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe F, (vii) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe G, (viii) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe H, (ix) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe I et (x) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe J, toutes avec une valeur nominale d'un centime d'euro (0,01 EUR) chacune.
5. Souscription et paiement en numéraire de nouvelles actions mentionnées sous le point 4 de l'agenda ci-dessus pour un prix total de souscription de dix-huit millions deux cent trente et un mille deux cent quatre-vingts euros (18.231.280 EUR) par Mme Grazyna Maria KULCZYK par voie de la compensation d'une partie d'une créance certaine, liquide et exigible sur la Société, en conformité avec les dispositions de l'article 32-1 §5 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.
6. Reconnaissance de la renonciation de Old Brewery k.s. d'exercer son droit de souscrire à une partie des nouvelles actions (telles que décrites sous point 1 de l'ordre du jour ci-dessus) au prorata de la part de capital détenue par Old Brewery k.s.
7. Modification de l'article 7.1 des statuts de la Société afin de refléter les résolutions devant être prises sur les points de l'ordre du jour ci-dessus et qui sera modifié dans la forme tel qu'attaché dans les procurations.

Par la suite, les parties comparantes, représentées tel qu'indiqué ci-dessus, ont pris les résolutions suivantes:

PREMIÈRE RÉSOLUTION

Il est décidé de clarifier l'acte notarié concernant une augmentation du capital social de la Société en date du 13 juillet 2016, afin de refléter l'évaluation correcte de l'Apport I (tel que défini ci-dessous), qui a été signé avec effet au 13 juillet 2016, tel qu'indiqué dans les résolutions ci-dessous.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Associé I reçoit et prend note des conclusions du rapport d'Atwell, réviseur d'entreprise agréé, préparé conformément aux articles 26 et 32-1 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, au regard de l'apport en nature à la Société (le "**Rapport d'Évaluation**").

TROISIÈME RÉSOLUTION

Il est décidé d'augmenter le capital social de la Société avec effet au 13 juillet 2016, d'un montant de six cent vingt mille quatre cent soixante-et-onze euros (620.471,- EUR), afin de l'augmenter de son montant actuel de trois cent mille euros (300.000,- EUR) à neuf cent vingt mille quatre cent soixante-et-onze euros (920.471,- EUR) par l'émission d'un montant total de soixante-deux millions quarante-sept mille et cent (62.047.100) nouvelles actions de la Société divisé en (i) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe A, (ii) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe B, (iii) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe C, (iv) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe D, (v) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe E, (vi) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe F, (vii) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe G, (viii) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe H, (ix) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe I, et (x) six millions deux cent quatre mille sept cent dix (6.204.710) Actions de Classe J, ayant une valeur nominale de un centime d'euros (0.01 EUR) chacune (les "**Nouvelles Actions I**").

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Associé I décide d'approuver et d'accepter la souscription et le paiement suivant pour les Nouvelles Actions I tel qu'indiqué ci-dessous:

L'Associé II déclare souscrire aux Nouvelles Actions I, avec effet au 13 juillet 2016, et libère entièrement la valeur nominale des Nouvelles Actions I avec une prime d'émission d'un montant total de trente-neuf millions six cent quarante-sept mille cinq cent quatre-vingt-dix-neuf euros (39.647.599,- EUR), par un apport en nature consistant en 7 certificats de classe D et 3.536 certificats de classe E ayant une valeur de marché de quarante millions deux cent soixante-huit mille et soixante-dix euros (40.268.070 EUR), détenues par le Souscripteur dans **Ipopema 37 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**, un fonds d'investissement gouverné par les lois de Pologne, ayant son siège social en Varsovie et enregistrée auprès du registre polonais des fonds d'investissement sous le numéro RFi 466 ("**Apport I**").

L'Associé I, représenté tel que décrit ci-dessus, déclare que le 13 juillet 2016, elle était la détentricice et propriétaire unique de l'Apport I et que le 13 juillet 2016, il n'existait aucun obstacle à leur transfert à la Société.

L'Associé II, agissant à travers son mandataire dûment nommé, a ensuite déclaré que la valeur de l'Apport I, au 13 juillet 2016, a été certifié à quarante millions deux cent soixante-huit mille et soixante-dix euros (40.268.070 EUR) par le conseil d'administration de la Société et a confirmé le Rapport d'Évaluation préparé par Atwell, agissant en tant que réviseur d'entreprises agréé, conformément aux articles 26 et 32-1 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, et émis le 16 décembre 2016.

La conclusion dudit rapport déclare ainsi:

"On the basis of the work carried out by us and especially the information which has been made available to us after the issuance of our report dated July 12, 2016, nothing has come to our attention that

would cause us to believe that the value of the contribution resulting from the application of the valuation method described above, increased by the contribution of the receivables which is assimilated to a contribution in cash, would not be at least equal to the number and nominal value of the new shares of New Old Brewery S.A. to be issued in exchange, together with the allocation of an amount of EUR 39,647,599 to the share premium account."

Une copie du Rapport d'Évaluation, après avoir été signé *ne varietur* par le mandataire et le notaire, sera annexé au présent acte à des fins d'enregistrement.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

Les Actionnaires décident d'augmenter le capital social de la Société par un montant de dix-huit millions deux cent trente et un mille deux cent quatre-vingts euros (18.231.280 EUR), afin de le porter de son montant actuel de un million cent cinquante-sept mille six cent vingt-deux euros et cinquante et un centimes (1.157.622,51 EUR) à un montant de dix-neuf millions trois cent quatre-vingt-huit mille neuf cent deux euros et cinquante et un centimes (19.388.902,51 EUR).

SIXIÈME RÉSOLUTION

Les Actionnaires décident d'émettre un nombre total de un milliard huit cent vingt-trois millions cent quatre-vingt mille (1.823.180.000) nouvelles actions, divisées en (i) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe A, (ii) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe B, (iii) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe C, (iv) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe D, (v) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe E, (vi) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe F, (vii) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe G, (viii) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe H, (ix) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe I et (x) cent quatre-vingt-deux millions trois cent douze mille huit cents (182.312.800) Actions de Classe J, toutes avec une valeur nominale d'un centime d'euro (0,01 EUR) (les «**Nouvelles Actions II**»).

SEPTIÈME RÉSOLUTION - SOUSCRIPTION/PAIEMENT

Les Actionnaires prennent acte d'une créance certaine, liquide et exigible pour un montant principal de vingt millions six cent quatorze mille quatre-vingts euros (20.614.080 EUR) détenue par l'Actionnaire II sur la Société, en vertu d'un contrat de prêt portant intérêt en date du 3 mars 2016 et avec date d'échéance le 3 septembre 2016 (la «**Créance**»).

Les Actionnaires décident d'approuver et d'accepter la souscription et le paiement pour les Nouvelles Actions II, comme exposé ci-dessous:

L'Actionnaire II, représenté comme indiqué ci-dessus, déclare souscrire aux Nouvelles Parts Sociales II et paie intégralement la valeur nominale des Nouvelles Parts Sociales II par un apport en numéraire par voie de la compensation d'une partie de la Créance pour un montant de dix-huit millions deux cent trente et un mille deux cent quatre-vingts euros (18.231.280 EUR), en conformité avec les dispositions de l'article 32-1 §5 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (l'«**Apport II**»).

Preuve de l'existence de l'Apport II a été démontrée au notaire instrumentant.

HUITIÈME RESOLUTION

L'Actionnaire I expressément renonce au droit de souscrire à une partie des Nouvelles Actions II au prorata de la part de capital détenue par Actionnaire I.

NEUVIÈME RESOLUTION

Les Actionnaires décident de modifier l'article 7.1 des statuts de la Société, qui aura désormais la teneur suivante:

Art. 7. Capital Social - Actions.

7.1. Capital souscrit et capital autorisé

Le capital social de la Société est fixé à dix-neuf millions trois cent quatre-vingt-huit mille neuf cent deux euros et cinquante et un centimes (19.388.902,51 EUR) divisé en un milliard neuf cent trente-huit millions huit cent quatre-vingt-dix mille deux cent cinquante et un (1.938.890.251) actions réparties comme suit:

<i>Classes d'actions</i>	<i>Nombre d'actions</i>
<i>Actions de Classe A</i>	<i>193,889,026</i>
<i>Actions de Classe B</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Actions de Classe C</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Actions de Classe D</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Actions de Classe E</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Actions de Classe F</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Actions de Classe G</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Actions de Classe H</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Actions de Classe I</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Actions de Classe J</i>	<i>193,889,025</i>
<i>Total:</i>	<i>193,889,025</i>

Toutes, avec une valeur nominale d'un centime d'euro (EUR 0,01) chacune, entièrement souscrites et libérées.

Toutes les Actions de la Société seront émises sous la forme nominative. Aucune conversion des Actions en actions au porteur ne sera admise.

En plus du capital social, un compte de primes d'émission et/ou un compte d'apport en capital (compte 115 "Apport en capitaux propres non rémunéré par des titres") peut être établi. L'avoir de ce compte de prime d'émission et/ou du compte d'apport en capital (le cas échéant) peut être utilisé pour payer les Actions que la Société pourrait racheter de ses actionnaires, pour compenser des pertes nettes, et pour effectuer des distributions aux actionnaires ou pour être affecté à la réserve statutaire.

DECLARATION

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié que les conditions prévues par l'article 26 de la Loi ont été observées.

Dont acte, fait et passé à Pétange, date qu'en tête des présentes.

Le notaire instrumentant, qui comprend la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite au mandataire du comparant, connu du notaire instrumentant par son nom, prénom, état civil et demeure, ce mandataire a signé avec nous, notaire, le présent acte.

(signé) Conde, Kessler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 23 décembre 2016

Relation : EAC/2016/30251

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME